

Kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen 10(1) kestävän taloushallinnon tietojen luovuttamista koskevan asetuksen artiklan 9 rahoitustuotetta

TIIVISTELMÄ

Tuotenimi: Amundi EUR Cash Active

Oikeushenkilötunnus: 213800GNZ7UL42K1JN28

Ei merkittävää haittaa kestävälle sijoitustavoitteelle

Jotta kestävät sijoitukset eivät aiheuttaisi merkittävää haittaa (DNSH), Amundi käyttää kahta suodatinta:

- Ensimmäinen DNSH-suodatin perustuu RTS-standardin liitteen 1, taulukon 1 pakollisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien seurantaan
 - jos käytettävissä on luotettavaa tietoa (esim. sijoituskohteena olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti) indikaattorien (esim. hiili-intensiteetin) ja tiettyjen kynnysarvojen tai sääntöjen yhdistelmällä (esim. sijoituskohteena olevan yrityksen hiili-intensiteetti ei kuulu sektorin viimeiseen desiiliin).
 - Osana Amundin vastuullisen sijoittamisen politiikkaa Amundi huomioi jo poissulkemiskäytännössään tietyt pääasialliset haitalliset vaikutukset. Tähän liittyvät rajoitukset koskevat esimerkiksi sijoituksia kiistanalaisten aseiden tuotantoon ja jakeluun, YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden rikkomukset, kivihiilen louhinta, epätavanomaiset fossiilipolttoaineet ja tupakan tuotanto.

Lisäksi yrityksiä ja taloudellisia toimijoita, joihin liittyy vakavia kiistakysymyksiä työolosuhteista, ihmisoikeuksista, luonnon monimuotoisuudesta ja saasteista, ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Ensimmäisen suodattimen sisältämien erityisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten lisäksi Amundi on määrittänyt toisen suodattimen, joka ei ota huomioon edellä mainittuja pakollisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita varmistukseksi, että yritys ei menesty huonosti yleisestä ympäristö- tai yhteiskunnallisesta näkökulmasta verrattuna muihin oman alansa yrityksiin, jotka ovat saaneet ympäristö- tai yhteiskunnallisia pisteitä enemmän tai yhtä paljon kuin E Amundin ESG-luokitusta käyttäen.

Haittavaikutusten ilmaisimet on otettu huomioon, kuten on kuvattu ensimmäisessä ”Ei merkittävää haittaa” (DNSH) -suodattimessa.

Ensimmäinen DNSH-suodatin perustuu RTS:n liitteessä 1, taulukossa 1 lueteltujen pakollisten pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorien valvontaan, kun luotettavat tiedot ovat saatavilla seuraavien indikaattorien ja tiettyjen kynnysarvojen tai sääntöjen yhdistelmällä:

- Yrityksen CO₂-intensiteetti ei kuulu viimeiseen desiiliin verrattuna muihin alan yrityksiin (koskee vain korkean intensiteetin sektoreita) ja
- Yrityksen hallitus ei kuulu monimuotoisuuden osalta viimeiseen desiiliin, kun verrataan muihin saman alan yrityksiin, ja
- Yrityksellä ei ole mitään työolosuhteisiin ja ihmisoikeuksiin liittyviä kiistakysymyksiä ja
- Yrityksellä ei ole mitään biologiseen monimuotoisuuteen ja saasteisiin liittyviä kiistakysymyksiä.

Kestävät sijoitukset ovat OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeiden sekä YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden mukaisia. OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeet ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet on sisällytetty ESG-pisteytysmenetelmiimme. Oma ESG-luokitustyökalumme arvioi liikkeeseenlaskijoita tarjoajiltamme saatujen tietojen perusteella. Mallilla on esimerkiksi erityiset kriteerit nimeltä ”Yhteisöjen osallistaminen ja ihmisoikeudet”, joita sovelletaan kaikilla sektoreilla muiden ihmisoikeuksiin liittyvien kriteerien lisäksi, mukaan lukien yhteiskuntavastuulliset toimitusketjut, työolosuhteet ja työsuhteet. Lisäksi suoritamme vähintään neljännesvuosittain kiistakysymysten valvontaa, johon sisältyy yhtiöitä, jotka on tunnustettu ihmisoikeusrikkomuksista. Kun kiistakysymyksiä syntyy, analyytikot arvioivat tilanteen ja soveltavat pistemäärää kiistakysymykseen (oman pisteytysmenetelmämme avulla) ja päättävät parhaan toimintatavan. Kiistakysymysten pisteytyksiä päivitetään neljännesvuosittain trendin ja korjaustoimien seuraamiseksi.

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite

Vastuullisten sijoitusten tavoitteena on sijoittaa sijoituskohteena oleviin yrityksiin, jotka pyrkivät täyttämään kaksi kriteeriä:

- 1) noudattaa parhaita ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä käytäntöjä ja
- 2) välttää sellaisten tuotteiden valmistamista tai palveluiden tarjoamista, jotka vahingoittavat ympäristöä ja yhteiskuntaa.

Jotta sijoituskohteena olevan yrityksen voidaan katsoa edistävän edellä mainittua tavoitetta, sen on oltava toimialansa ”paras suoriutuja” vähintään yhden olennaisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän tekijän osalta.

Edistääkseen edellä mainittuja tavoitteita sijoituskohteena olevalla yrityksellä ei saa olla merkittäviä sijoituksia tiettyihin toimintoihin (esim. tupakka, aseet, uhkapelit, hiili, ilmailu, lihantuotanto, lannoitteiden ja torjunta-aineiden valmistus ja kertakäyttömuovin tuotanto), jotka eivät vastaa näitä kriteereitä.

Sijoituksen kestävä luonnetta arvioidaan sijoituskohteena olevan yrityksen tasolla.

Sijoitusten osuus

Vähintään 90 % alarahaston arvopapereista ja rahoitusvälineistä täyttää edistettävät ympäristö- ja yhteiskunnalliset ominaisuudet indeksin menetelmien sitovien osien mukaisesti. Alarahasto sitoutuu omistamaan vähintään 5 % kestäviä sijoituksia alla olevan taulukon mukaisesti. Muihin E/S-ominaisuuksiin (nro 1B) kohdistetut sijoitukset edustavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien (nro 1) ja kestävien sijoitusten (nro 1A) todellisen osuuden välistä eroa.

Muiden ympäristösijoitusten suunniteltu osuus on vähintään 5 % (i), ja se voi muuttua, kun luokitusjärjestelmän mukaisten ja/tai yhteiskunnallisten sijoitusten todellinen osuus kasvaa.

Valvonta, menetelmät, tietolähteet ja niiden rajoitukset, asianmukaisen huolellisuuden toimintaperiaatteet ja vaikuttamispoliitikat

Salkun osuutta, joka on sijoitettu Green, Social and Sustainable (GSS) -joukkovelkakirjoihin, valvotaan jatkuvasti Amundin omassa Alto-salkunhoitojärjestelmässä, joka hyödyntää Bloombergin tietoja arvopaperien luokittelussa vihreiksi joukkovelkakirjoiksi, ja Amundin omaa analyysiä Amundin GSS-vaatimusten varmentamiseksi Amundin ESG-analyytikoiden toimesta. Jos joukkovelkakirja menettää

GSS-joukkovelkakirjan asemansa salkkuun lisäämisen jälkeen, se poistetaan salkusta oletusarvoisesti 90 päivän kuluessa. Amundin Risk-toiminto suorittaa toisen tason valvontaa tarkistamalla, että salkun vihreisiin joukkovelkakirjoihin sijoitettavan vähimmäisosuuden sijoitusrajoitus täyttyy aina, ja edellyttämällä välittömiä muutoksia rikkomuksen ilmetessä.

Salkunhoitajat ja Risk-toiminto suorittavat jatkuvasti vihreiden joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoihin liittyviä DNSH-testejä (mukaan lukien vähimmäissuojatoimet) ja hyvän hallintotavan testejä (soveltuvin osin) ”Amundi Sustainable Investment Framework” -kehysten pohjalta ennen kauppaa ja sen jälkeen. Nämä testit perustuvat Amundin omiin ESG-pisteytyksiin ja kiistakysymysten seulontamenetelmään. ESG-pisteet – mukaan lukien ne, jotka johtavat poissulkemiseen vakavien kiistakysymysten valvonnan perusteella – päivitetään kuukausittain Amundin omassa Stock Rating Integrator (SRI) -moduulissa. Kun liikkeeseenlaskija, jonka vihreät joukkovelkakirjat sisältyvät salkkuun, ei enää täytä DNSH-testien ja hyvän hallintotavan (soveltuvin osin) testien vaatimuksia, liikkeeseenlaskijaan liittyvät arvopaperit poistetaan salkusta oletusarvoisesti 90 päivän kuluessa.

”Amundi Sustainable Investment Framework” koostuu kriteereistä ja indikaattoreista, joilla arvioidaan:

- A. Taloudellisen toiminnan panosta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviin tavoitteisiin;
- B. Sijoitusten vaatimustenmukaisuutta, jotta ne eivät vahingoita merkittävästi tätä tavoitetta
- C. Noudattavatko sijoituskohteena olevat yritykset hyviä hallintotapoja.

Tämän kehysten avulla Amundi ja sen tytäryhtiöt voivat arvioida, voidaanko sijoituksia pitää ”kestävinä sijoituksina”, ja ottaa huomioon ”kestävien sijoitusten” osuutta ilmoitettaessa ja rahaston tason sitoumusten noudattamista seurattaessa.

Amundi luottaa Bloombergiin ja Climate Bonds Initiativeen tietojen lähteenä vihreiden, sosiaalisten, kestävien ja kestävyteen liittyvien joukkovelkakirjojen ICMA:n periaatteita vastaavuuden, niiden tuoton käytön ja niiden vaikutusraportoinnin osalta. Näitä tietolähteitä hyödynnetään liikkeeseenlaskijoiden raportoimien tietojen lisäksi ESG-analyttikojemme analyyseissa joukkovelkakirjojen Amundin GSS-kehysten vaatimustenmukaisuutta arvioitaessa. Menetelmät-osiossa kuvattujen Contribution-testin, DNSH-testin ja Good Governance -testien suorittamiseksi hankimme tietoja seuraavista lähteistä: Moody’s, ISS-Oekom, MSCI, Trucost, CDP, Verisk Maplecroft, Refinitiv, RepRisk ja Sustainalytics. Lisäksi ESG-analyttikoillamme on suora pääsy liikkeeseenlaskijoiden raportoituihin tietoihin.

Menetelmiimme liittyvät rajoitukset on rakennettu käyttämään ESG-tietoja. ESG-tietoympäristöä standardoidaan parhaillaan, mikä voi vaikuttaa tietojen laatuun. Myös tietojen kattavuus on rajallista. Nykyiset ja tulevat säädökset parantavat standardoitua raportointia ja yhtiöiden julkistamista, joihin ESG-tiedot perustuvat. Olemme tietoisia näistä rajoituksista, joita lievennämme eri lähestymistapojen yhdistelmällä: kiistakysymysten seuranta, useiden tiedontarjoajien käyttö, ESG-kyselytiimimme jäsennelty laadullinen arviointi ESG-pisteytyksistä, vahvan hallinnon toteuttaminen.

ESG-pistemäärä lasketaan kuukausittain uudelleen Amundin kvantitatiivisella menetelmällä. Tämän laskelman tuloksia arvioivat sen jälkeen ESG-analyttikot, jotka suorittavat laadullisen ”näytteenoton valvonnan” omalla sektorillaan erilaisten tarkistusten perusteella.

Amundi harjoittaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteena olevissa tai mahdollisina sijoituskohteina olevissa yhtiöissä liikkeeseenlaskijatasolla omistuksen tyypistä riippumatta (osakkeet ja joukkovelkakirjat).